

# 华润系整合再攻一城 三家药企停牌

证券时报记者 仁际宇

今日,同属于华润系的华润双鹤和华润三九同时发布停牌公告。加上已经停牌的华润万东,华润系旗下4家医药类公司已有3家停牌。

华润三九公告称,接控股股东华润医药控股有限公司通知,华润医药控股及其股东华润医药集团有限公司正在筹划涉及华润三九的重大事项。华润双鹤的公告则显示,接控股股东北京医药集团有限责任公司通知,北京医药集团及其股东华润医药集团正在筹

划涉及华润双鹤的重大事项。华润三九和华润双鹤均属于华润系,是华润系4家医药类上市公司中的2家。

华润系对医药资产的上一轮整合发生在2011年。当时,自上药集团在香港整体上市之后,华润系也开始对旗下的医药资产进行梳理和整合。当时,有券商的研究报告称,华润的医药产业将整合成中药、化学药、医疗设备、保健品和医药流通五大业务平台,其中华润三九被定位为非处方药OTC品牌药及中药整合平台,华润双鹤则是大输液及普药整合平台。

此后,市场一直对华润系主导的医药资产整合有所期待。2013年6月初,华润三九宣布股东华润医药集团正在筹划涉及华润三九重大资产重组事项而停牌。当时市场预期华润三九可能会适度引入集团医药流动资产、涉足民营医院、聚焦医药制造领域等。不过,到了当年8月份,华润三九表示由于行业、政策和市场等发生变化的影响超出筹划重组时各方预期,导致拟收购资产的盈利前景存在较大不确定性。公司决定终止筹划重大资产重组事宜,并承诺6个月内不再筹划重

大资产重组事项。

如今上述承诺期已过,华润三九和华润双鹤又同时停牌,华润系此番的整合动作看上去要比去年更大。值得注意的是,同属于华润系的华润万东已于2月份开始停牌。华润万东在公告中表示,实际控制人中国华润总公司拟以战略性退出医疗器械业务。为此,华润万东控股股东东北药集团拟通过公开征集方式协议转让所持有的华润万东51.51%的股权。而鱼跃医疗控股股东江苏鱼跃科技发展有限公司此前已表示有意受让上述股权。

# 清明假期北京楼市成交创七年新低

全国54城市4月首周住宅签约套数同比降三成

证券时报记者 张达

4月初北京楼市延续了一季度的冷清局面。亚豪机构统计数据表示,4月5日-7日清明小长假期间,北京商品住宅成交量创下近7年同期新低。业内人士认为,刚需客观望情绪加重,二季度房企销售压力巨大。

亚豪机构统计数据表示,4月5日-7日的三天假期,北京仅签约205套商品住宅,成交面积2.36万平方米,不仅无法与2009年、2010年楼市旺盛时期三天售出千余套的水平相比,甚至低于2011年北京刚刚出台限购令之后的市场销量。如此低的销量水平创下自2008年开始清明节节假日制度以来,近7年同期新低。

亚豪机构副总经理任启鑫认为,造成北京楼市成交进入冰封期的最主要原因是刚需客观望情绪加重。北京房价目前已上涨到阶段性高位,六环周边在售项目的房价均已超过2万

元/平方米。

据介绍,今年以来,北京推出的自住型商品房新政令部分刚需客群的恐慌心态得到缓解,大量刚需转而申购中低价位的自住型商品房,普通商品住宅市场成交出现回落。再加上今年春节后,开发商受业绩压力、预售价格管制的双重制约,多采取平价策略推盘,房价回落迹象初现,造成刚需止步于商品住宅市场。此外,在京津冀一体化的国家战略之下,北京房价见顶,环首都经济圈价格洼地显现,促使楼市投资客被分流至北京周边的河北各板块,北京购房者进一步减少。

中原地产研究部统计数据表示,4月首周,全国主要的54城市合计住宅签约套数为3.84万套,同比下调比例达到了32%,环比3月同期下调比例为17%。另外,从已公布一季度销售业绩的10家房企来看,销售业绩明显分化,其中有5家房企未出现上涨,4家房企出现了同比明显下调,多家房



企销售业绩同比涨幅均明显放缓。

中原地产首席分析师张大伟认为,4月的数据较为关键,将使2014年上半年企业的销售完成情况趋于明

朗。从目前市场看,随着去年年末结转逐渐体现完毕,前三月房企销售同比下降,二季度房企销售压力将加大,2014年销售业绩难言乐观。

# 药企加码处方药 盼销售限制松绑

证券时报记者 李雪峰

停牌4个月之久的康恩贝(600572)日前宣布拟收购贵州拜特制药51%股权,以实现后者核心产品丹参川芎嗪注射液的品牌,从而强化在处方药领域的布局。而在去年11月份,美国制药巨头强生计划投资10亿美元助力在华子公司西安杨森加码处方药市场,中外药企弥补处方药短板趋势渐显。

## 加码处方药业务

今年两会期间,康恩贝董事长曾表示,如果处方药拥有较好的营销网络,公司会考虑并购。结果仅一个月后,康恩贝即重资收购拜特制药,切入心脑血管处方药领域。据记者了解,康

恩贝此番并购堪为医药行业近年来针对处方药的最大规模并购案之一。

根据并购预案,拜特制药51%股权共作价9.95亿元,该公司原系自然人朱麟全资控股,而朱麟拟认购康恩贝增发股份4200万股。据悉,促成康恩贝与朱麟展开股权合作的主要因素之一便是,拜特制药在全国范围内拥有处方药招商代理网络体系,且拜特制药核心品种丹参川芎嗪注射液系心脑血管领域的重磅处方药,年营收超过4亿元。

此前,康恩贝在非处方药(OTC)领域精耕已久,并曾创造出以OTC产品维系高速增长的模式。

与康恩贝类似,国内相当一部分上市药企均以OTC业务为主,如华润三九等,而OTC业务也一度是各大药企增收利器,毕竟OTC药品可由各

零售渠道(包括网上药店)直接面向终端消费者,特别是对于外资药企而言,中国OTC市场更曾被视作蓝海。

2005年前后,受制于专利药期即将到期,葛兰素史克、诺华等企业纷纷转战OTC市场,以尽量抵御专利药到期所产生的冲击。其中拜耳、赛诺菲、奈科明等外资巨头药企曾先后重资并购中国OTC企业,试图进行战略转移。

## 销售瓶颈有望缓解

不可否认,OTC市场仍有很大的增长空间,不过在业内人士看来,OTC面临的内外资激烈竞争不容小觑。来自国家食药总局的数据显示,国内处方药年均增长率约为26%,去年市场规模超过7000亿元,不论是增长率还是绝对规模均远高于OTC市场。

纵观国内医药界去年的上百次并购案,并购标的普遍是OTC用药、医疗器械、医疗机构或医药商业等,鲜有药企直接并购处方药。记者从深圳一家OTC药企了解到,处方药尽管毛利率及增速相对较高,不过要视乎不同的品种,并非每一种处方药都是热销品种。此外,处方药的实际销售与是否进入国家、地方基药目录,以及是否系医保覆盖品种有直接的联系。

在这种背景下,国内处方药在销售环节实际上处于受限状态,医疗机构成为了处方药最直接的销售渠道,线下药店销售处方药受限,而网上药店则无法销售处方药。因此,药企在收购处方药公司时,对该公司的销售网络尤为关注。据悉,随着政策的进一步放开,尤其是网上药店销售OTC药品预期的加强,处方药在销售上面临的瓶颈或会逐步缓解。

■记者观察 | Observation |

# 移动医疗起飞前尚需助跑

证券时报记者 尹振茂

邦讯科技在收购凌拓科技后连续收获了两个涨停,原因或许是沾上了可穿戴设备的光,公司离移动互联网和移动医疗的“台风口”似已触手可及。

此前,小米公司董事长雷军多次将移动互联网比作“台风口”,称“站在台风口,猪都能飞”。在新一轮信息技术融合创新的热潮中,移动互联网正在全面渗透到民众的工作和生活之中,越来越多的人希望随时随地高速接入互联网,以获取急需的信息,完成想做的事情,越来越多的行业在这种“创造性破坏”中逐步被改造甚至将被颠覆。

移动医疗对传统医疗的改造就是正在发生的最新案例。工信部信息化

推进司资源处处长郭顺义日前在第四届中国移动医疗产业大会上透露,工信部电信研究院和美国布鲁金斯学会共同发布的移动医疗白皮书预测中国的移动医疗产业在今明年两年会进入发展快车道,市场将会成倍增长。

从上述权威机构预测的高增速来看,移动医疗在中国的发展确实颇有些“飞”的味道。不过,考虑到移动医疗产业刚刚兴起,发展基数还很低,今明年的飞速发展并不奇怪。问题的关键在于这种快速发展的趋势能否持续,如果不能持续,那终究不过昙花一现,也就谈不上对传统医疗产业的改造甚至颠覆了。

在移动医疗赖以快速稳步发展的基础中,包括信息化建设——这方面需要移动宽带网络快速发展,以及

医院信息化的稳步推进,也包括智能终端和可穿戴设备的快速发展,还有移动医疗应用软件的迅猛发展。

近些年来,国家制定的包括电子商务“十二五”规划和物联网“十二五”规划中的相关政策,以及“关于促进信息消费扩大内需的若干意见”中提出的相关政策都推动了移动医疗在中国的发展。但是从宏观上讲,中国目前的卫生信息化水平依然不高,移动医疗的发展基础还是不大牢固;在微观上,作为移动医疗发展的另一重要基础,中国的医院信息化还处于未完成的早期阶段;在具体的智能终端和可穿戴设备方面,相关产品市场也才刚刚兴起,且市场需求不大。

这从目前国内相关可穿戴设备企业的业务构成中就可可见一斑。例如,几

年前就已在移动医疗领域进行布局的九安医疗,其iHealth产品在公司主营业务中的占比很小,且基本上都是在海外销售,也即市场在外。

因此,移动医疗要达到对传统医疗的改造和颠覆,真正腾飞前还需要构建长期稳步增长的基础来“助跑”,一方面在宏观上扎实推进从城市到乡村的区域卫生信息化建设,稳步构建以电子病历和电子健康档案为核心的数字化医院,另一方面还要通过市场手段大力研发适销对路的智能终端和可穿戴设备,促进相关软硬件产品的融合发展。

只有这样,才能夯实产业发展的基础,移动医疗也才能在未来的某个时段全方位地“飞”起来,而不是仅仅停留在目前以可穿戴设备为主的、自我移动健康管理的小众市场阶段。

# 科大讯飞“软硬通吃” 积极布局硬件生产

证券时报记者 董璐

在科大讯飞4月8日召开的股东大会上,董事长刘庆峰介绍,将把握软件、硬件一体化机遇,伺机在汽车语音、教育、音乐等优势领域涉足硬件生产领域。此外,中国移动入股使得科大讯飞在移动互联网的高速竞争中有了更多底气,未来不排除在教育或移动互联网上下游中进一步并购的可能。

刘庆峰就公司未来发展战略、业务盈利状况和与中国移动的合作等话题做出了详尽解答。他称科大讯飞将致力于成为“人工智能时代的产业领导者”,这也是公司修改注册名的主要原因。证券时报记者获悉,科大讯飞的注册名称将由安徽科大讯飞信息科技股份有限公司“修改为科大讯飞股份有限公司”,同时经营范围中新增“发布广告”等多项业务。

## 与中移动深度合作

讯飞语音将从能会说,发展成为能理解、会思维,最终实现人机沟通无障碍。”刘庆峰在回答投资者提问时描述科大讯飞的战略规划,公司一方面通过语音软件、教育信息化等抢占互联网入口;另一方面则基于云计算平台,通过大数据技术整合后台资源。

科大讯飞方面预计,2014年度将与第二大股东中国移动发生2.53亿元的关联交易,与2013年同比大幅提高。2013年科大讯飞实现营业收入12.53亿元,其中与中国移动关联交易约为1.23亿元。

刘庆峰表示,科大讯飞与中国移动战略合作业务正稳步推进,随着新业务、新产品推向市场,预计未来关联交易数额将持续较高增长。在具体业务上,此前科大讯飞与中国移动达成了全面预装智能语音门户产品“灵犀”的协议,今年将续签并延续原来的分成方案,并将旗下其他语音服务软件统一整合至“灵

犀”平台下。

科大讯飞方面预计,2014年度“灵犀”将由目前的8000万用户发展至超过1亿用户数,公司另一拳头产品“讯飞输入法”,也将出现在中国移动推出的定制机及自有品牌手机中。

记者了解到,与中国移动的“血缘关系”并未影响科大讯飞与其他电信运营商的关系,目前科大讯飞也是中国联通和中国电信在语音领域的唯一战略合作伙伴,将在个性化彩铃、音乐增值和智能客服等领域携手发展。而在智能家居领域,公司已与歌华有线及国内多个电视厂商建立了合作关系。

## 先圈土地再种庄稼

刘庆峰同时承认,目前公司在移动互联网领域仍属于抢用户的烧钱阶段,好比是先圈土地再种庄稼”。他说,去年的研发经费中近一半暂时都未体现经济效益,在教育领域和智能客服领域的应用仍将是目前公司业务增长的主要亮点。

启明科技负责人胡宏伟也参加了本次股东大会,据胡宏伟介绍,今年的广东省高考英语听说考试和智能评测系统将正式由科大讯飞提供,未来两年或大范围复制到其他省份,考试智能评测系统的定价很低,但配套的模拟教学及训练系统等持续收入将成为利润贡献点,减少收入的周期性。2014年,科大讯飞以4.8亿元收购了胡宏伟等29名股东持有的启明科技100%股权。

在智能客服领域,目前科大讯飞已中标平安、建行、招商等重点项目,并与中国平安保险集团公司达成战略合作,初步布局金融行业。刘庆峰表示,作为国内唯一可实现以智能语音替代人工服务的公司,科大讯飞将逐渐面向社会各个行业推广智能语音,并探索新的利润分配方式。据刘庆峰介绍,未来讯飞不仅能提供智能语音服务,也探索与客户共同节约成本,实现收入分成。

# 华夏幸福 建设跨境电商实验区

证券时报记者 邹昕昕

华夏幸福(600340)今日公告,公司与工业和信息化部国际经济技术合作中心建立战略合作关系,共同推进位于华夏幸福产业新城园区的跨境电子商务共建试验区建设。

公告显示,双方将共同协助行业内知名企业入驻试验区,将试验区打造成国际一流的电子商务及科技产业园,使其成为具有代表性的示范园区。

同时,将联合举办跨境电子商务产业发展与合作高峰论坛,提升共建试验区的竞争力。在项目对接方面,双方将加强资源整合,推动产

业链重点企业赴试验区考察,在华夏幸福的产业新城的区域举办产业招商会议,促进共建试验区相关项目对接和项目落地。

公开资料显示,华夏幸福是国内知名的产业新城投资开发运营集团。经过十多年的发展,华夏幸福建立了从产业规划到招商引资,从产业发展载体建设到产业园区运营的产业集群打造体系,促使各类产业要素在区域集聚,快速形成产业集群,并向价值链的高端延伸,实现产业的可持续发展。

统计数据表示,截至目前,华夏幸福为公司开发的产业新城招商近500家,累计投资额超过700亿元,新增就业3万余人。

# 酒鬼酒 追回部分损失预计减亏

证券时报记者 仁际宇

酒鬼酒(000799)今日发布业绩预告修正公告,预计2013年度亏损3500万元至4500万元,而公司此前预测2013年度亏损6800万元至7800万元。酒鬼酒业绩较预期有所好转的原因是价值1亿元的诈骗案侦破工作取得进展,追回了3699万元的资金。

1月27日,酒鬼酒披露了子公司酒鬼酒供销有限责任公司存于中国农业银行杭州分行华丰路支行账户的1亿元资金被犯罪嫌疑人分批

转走的情况。公告显示,供销公司于2013年11月29日在农行华丰支行开户,其后陆续存入1亿元。2014年1月6日,供销公司发现农行华丰支行账户截至2013年12月31日的账户余额仅剩1176.03元,约1亿元存款被盗。

公安机关接到酒鬼酒报案后,迅速进行了侦破工作。近日酒鬼酒从公安机关获悉,这起诈骗案侦破工作已取得重大进展。

截至公告日,共追回涉案资金3699万元。据此,酒鬼酒修正了2013年年度业绩预告。